

**1** IZGRADITI DOBRU OCENU IZ OFM-A" - **PLAVA BOJA 100% TAČNO**

**1. Postojanje unutrašnjeg i spoljašnjeg**

**kontrolnog limita** koji nagoveštava potrebu konverzije gotovine u kratkoročne HOV?

- a)EOQ model
- b)Miler-Orov model c)Baumolov model **d)Stounov model** e)ABC model

**2. Primena EOQ metode za određivanje optimalnog salda gotovine se u finansijskoj teoriji naziva:**

- a)ABC model b)Miler-Orov model **c)Baumolov model** d)EOQ model
- e)Stounov model

**3. Gotovinski ciklus predstavlja: (knjiga str 325.)**

- a)razliku operativnog ciklusa i perioda isplate obaveza**
- b)period koji bi trebalo što više produžiti
- c)period koji protekne od isplate obaveza do naplate potraživanja**
- d)period koji protekne od prodaje do naplate potraživanja
- e)razliku operativnog ciklusa i perioda naplate potraživanja

**4. Beta kao mera pokazuje:**

- a)sistematski rizik**
- b)rizik koji je moguće izbeći diverzifikovanjem
- c)rizik investiranja u ukupni tržišni portfolio**
- d)rizik investiranja u konkretno sredstvo
- e)nesistematski rizik

(knjiga 434. str)

**5. Operativni lizing podrazumeva da se:**

- a)kao predmet ugovora javljaju trajna dobra
- b)računovodstveno tretira kao sredstvo/izvor sredstava u bilansu stanja
- c)ništa od navedenog
- d)rizik i korist padaju na teret primaoca lizinga
- e)otkazivanje može vršiti bez posebnih restrikcija**

**6. Korišćenje usluga investicionih garanta (underwriter) je karakterističan za:**

- a)direktnu prodaju
- b)ništa od navedenog
- c)svaku prodaju kratkoročnih HOV d)privilegovanu emisiju
- e)javnu emisiju**

**7. Bankarski akcept je HOV:**

- a)koja glasi na rok od 90 do 270 dana (**tačno je od 30 do 270 dana, a prosek je 90**)
- b)čija utrživost zavisi od ugleda kompanije koja ga emituje
- c)koja se najčešće koristi u spoljnoj trgovini**
- d)kojom se dug emitenta konvertuje u zaduženje banke**
- e)koja može da se prenosi beskonačno mnogo puta ( Tačno je , piše u knjizi )**

**8. Metoda koja najbolje rangira investicije je:**

- a)cena kapitala
- b)neto sadašnja vrednost**
- c)indeks profitabilnosti
- d)prosečan period povraćaja
- e)interna stopa prinosa

**9. Koji od navedenih projekata (A;B;C;D) uvećava vrednost preduzeća:**

**2** IZGRADITI DOBRU OCENU IZ OFM-A" - **PLAVA BOJA 100% TAČNO**

a) C: NSV=150.000; PPP=15 godina

b) D: NSV=100.000; PPP=6 meseci

c) B: NSV=450.000; PPP=2 godine

d) **A: NSV=500.000; PPP=32 godine ( što veća NSV, veća i vrednost )**

e) nijedan projekat ne uvećava vrednost preduzeća

**10. Metoda koja zahteva poznat trošak kapitala da bi se procenila isplativost**

....:

a) nijedna

b) **interni stopa prinosa**

c) prosečan period povraćaja

d) **neto sadašnja vrednost**

e) **indeks profitabilnosti**

(u pitanju piše metoda, možda je odgovor samo indeks profitabilnosti-

Mislim da je greška u formulaciji pitanja, jer i NSV kao i ISP zahtevaju poznavanje troška kapitala knjiga 282. ; rekli su da ne obracamo pažnju na formulaciju, rodove i to. Može da piše npr metoda, a da ima više rešenja)

**11. Kod konzervativne finansijske politike:**

a) rizik od insolventnosti je relativno najviši

b) ništa od navedenog nije tačno

c) **neto obrtna sredstva su relativno najviša (pošto su kratkoročne blizu 0, pa i 0)**

d) profitabilnost je relativno najviša

e) **troškovi finansiranja su relativno najviši**

**12. Kupovina dugoročnog potraživanja** kojom se na specijalizovanu agenciju...

a) avaliranje

b) konsignacija

c) **forfeting**

d) indosiranje

e) akceptiranje

**13. Suština hedžing pristupa je:**

a) da dugoročnim izvorima budu finansirana trajna obrtna sredstva

b) da kratkoročnim izvorima budu finansirane povremena obrtna sredstva

c) ništa od navedenog

d) da dugoročnim izvorima budu finansirane potrebe za ....

e) da dugoročnim izvorima budu finansirana osnovna sredstva

**14. Dividende predstavljaju:**

a) distribuciju bogatstva akcionarima

b) **nerecipročan transfer prema akcionarima ( sa spekta akcionarskog društva )**

c) sve navedeno

d) rashod preduzeća ( **PAZITE DA NE POGREŠITE** )

e) jedini izvor uvećanja bogatstva akcionara

**15. Minimalni troškovi zaliha prema EOQ modelu je:**

a) minimum troškova ponovnog naručivanja

b) presek funkcije troškova držanja i ponovnog naručivanja zaliha

c) minimum troškova držanja

zaliha

**3** IZGRADITI DOBRU OCENU IZ OFM-A" - **PLAVA BOJA 100% TAĀNO**

d) nijedan odgovor

e) prvi izvod funkcije ukupnih troškova zaliha

(ukoliko bude ponuđen odgovor "minimum funkcije ukupnih troškova zaliha" i on je taĀan)

**16. Spontani izvori finansiranja su:**

a) komercijalni zapisi (tržišni)

b) komercijalni krediti dobavljaĀa

c) privatni krediti

d) pasivna vremenska razgraniĀenja (AKRUALI)

e) najjeftiniji izvori finansiranja ( zavisi, mogu postojati visoke kamate i porezi)

**17. Kada je vrednost beta koeficijenta < 1, to znaĀi da prinos na akcije:**

a) je jednak bezriziĀnoj stopi investiranja

b) ništa od navedenog

c) nema statistiĀki znaĀajnu korelaciju sa kretanjem prinosa na obveznice

d) se kreĀe u istom smeru kao i prinos na obveznice tog preduzeĀa

e) se kreĀe u suprotnom smeru kao i prinos na obveznice tog preduzeĀa

**18.**

a) sredstvo na kraju roka otplate ostaje davaocu lizinga ( operativni )

b) ništa od navedenog

c) rok ugovora je približno jednak veku trajanja dobra

d) raĀunovodstveno se tretira kao rashod u bilansu uspeha (operativni)

e) otkazivanje je moguĀe bez veĀih restrikcija ( operativni )

**19. U 5K kreditnoj analizi, kapital oznaĀava:**

(ako je pitanje za kapacitet, onda a) a) dovoljnost novĀanih tokova b) dovoljnost obrtnih sredstava c) dovoljnost ostvarenih prihoda d) dovoljnost osnovnih sredstava

e) dovoljnost sopstvenih sredstava

**20. Pravila vertikalnog metoda finansiranja su:**

a) Zlatno bankarsko pravilo finansiranja ( horizontalno )

b) Pravila za odnos sopstveno i tuĀeg kapitala

c) Pravila za odnos osnovnog kapitala i rezervi

d) Pravila za odnos dugoroĀnog prema kratkoroĀnom kapitalu

e) Zlatno bilansno pravilo (horizontalno)

**21. Pravila horizontalnog metoda finansiranja su:**

a) Zlatno bankarsko pravilo finansiranja

b) Pravila za odnos sopstveno i tuĀeg kapitala

c) Pravila za odnos osnovnog kapitala i rezervi

d) Pravila za odnos dugoroĀnog prema kratkoroĀnom kapitalu

e) Zlatno bilansno pravilo

**22. U ABC metodi, šta predstavlja A:**

a) zalihe Āija je vrednost po jedinici visoka

b) koeficijent obrta zaliha brz

c) zalihe Āija je vrednost po jedinici jako niska

d) koeficijent obrta zaliha spor

e) zahtevaju visoku kontrolu Kakav treba biti odnos sredstava u preduzeĀu da ono posluje na zadovoljavajuĀem nivou:

a) 1:1 izmeĀu pozajmljenih i sopstvenih sredstava ....

b.) ponudjeno i za likvidnost

**4** IZGRADITI DOBRU OCENU IZ OFM-A" - **PLAVA BOJA 100% TAČNO**

- c.) balans između rizika i prinosa
- d.) da maksimizira vrednost akcija

**23. Preferencijalne akcije obezbeđuju vlasniku:**

- a.) Sigurnost zarade na uloženi kapital, fiksna stopa prinosa
- b.) prioritetno pravo namirenja iz likvidacione i stečajne mase u odnosu na obične

**24. Agresivna metoda karakteristike**

- b.) Najprofitabilnija
- g.) Najveći rizik od insolventnosti
- c.) Trajna obrtna sredstva se finansiraju iz kratkoročnih

**25. Kako se zove proces u kom varijabilna kamata postaje fiksna – Smanjivanje kragne**

**26. Koja metoda je najmanje rizična za zalog imovine – Pravo zadržavanja**

**27. Šta je zlatno bankarsko pravilo:**

- a.) Pravilo da se primljeni tuđi kapital ne sme koristiti vremenski nepovoljnije nego što je dobijen

**28. Koji model ne razmatra vremensku dimenziju ( VVN ) – period povraćaja**

**29. Sta predstavlja dividenda za akcionara – dobit na osnovu udela ( pazite sa kog aspekta se gleda, ako je opšti može sve ( I za akcionare, i društvo)**

**30. Kad je politika preduzeća konzervativna, onda ono NOS > 0, a.) NOS su relativno najviša ( kod konz.)**

- b.) finansiraju se stalna sredstva, trajna obrtna i deo povremeno potrebnih iz dugoročnih izvora, a ostatak obrtnih iz kratkoročnih

**31. Koje metode se vezuju za vreme ( malo nejasno pitanje ) :**

- a.) NSV
- b.) Interna stopa prinosa
- c.) Indeks profitabilnosti (knjiga 277. str.)
- d.) Period povraćaja ( Period povraćaja ne uzima u obzir vremensku vrednost novca, ali mjeri broj godina, pa je zbog toga malo nejasno pitanje, mislim da ovdje nije dobro proformulisano. Ali ako bude vremenska vrednost, onda period povraćaja **NIJE!**)
- e.) Diskontovani period povraćaja (knjiga str 263.)

- ( Ako je pitanje vezano za koncept VVN, onda to već imamo, samo je još i odgovor "Diskontovani period povraćaja" , ako nije onda bi sve trebalo jer nam je bitno vreme(interval) kada ce se zaraditi/vratiti novac, ali max je 3 odgovora pa smo zbunjeni)

**32. Ako je saldo gotovine toliki da se njime mogu izmirivati troškovi, koji su razlozi držanja gotovine u pitanju? a.) Transakcioni (izmirenje obaveza)**

- b.) Kompenzacioni (imovina na računima-vezano za banke)
- c.) Predostrožnost (nepredviđene situacije)
- d.) Špekulativni (vezano za popuste)

**33. Kad se smanjuje cena akcija? a.) Kada se isplaćuje nizi iznos dividende nego inače ( niza dividenda/bez dividendi - pad cene akcija)**

- b.) nakon datuma objavljivanja ako se objave dividende nižeg iznosa nego inače
- c.) nakon datuma bez dividende
- g.) kada se isplaćuje viši iznos dividende

**34. Kome ostaje imovina kod**

**operativnog lizinga –**

davaocu lizinga

35. Na koga ide rizik kod **operativnog lizinga** – na davaoca lizinga

36. Kaliko teško može da se **otkaže operativni lizing**? - Operativni lizing se lako otkazuje, ali finansijski teško

37. **Operativni ciklus(poslovni) sta je?** Period izmedju nabavke resursa do naplate prodatih proizvoda sacinjenih na bazi pribavljenih resursa.

38. **Troškovi držanja zaliha su:** Kalo, rastur, lom, kvar, troškovi skladištenja, administracije, osiguranja, održavanja (**gubici na zalihama, imaju i nekurentne zalihe: gube svoju vrijednost**)

39. **B- koeficijent** - Premija na rizik (i mera sistemskog rizika) - 432, str

40. **Najliberalniji vid prodaje** – Konsignacija

41. Zarada po akciji – Neto dobit/Broj obicnih akcija

42. Razlozi za isplatu **posebnih dividendi** – finansijska iskrenost, nagradjivanje akcionara, rast cene akcija

43. Kod kredita sa **anuitetnom isplatom u završnim periodima otplate u odnosu na pocetne** – dolazi do opadanja kamate, a porasta glavnice Manja je otplata kamate i veca je otplata glavnice

44. **Pravo zadržavanja** – potrazivanje prema celokupnom inventaru u slucaju zalaganja inventara

45. **Metoda kojom se SV buducih prihoda izjednacava sa kapitalnim izdatkom je interna stopa prinosa (IRR)**

46. **Instrument kojim se obveznica moze konvertovati u obicnu akciju** – varant

50. **Koja metoda najbolje rangira investicije:** **neto sadasnja vrednost (NPV)**

51. **Kod zajma s jednakim plaćanjima rata(anuitetna):**

a.) prva

plaćanja sadrže veći iznos kamate nego završna plaćanja

b.) prva plaćanja sadrže niži iznos otplate glavnice nego završna plaćanja

52. **Optimalna struktura kapitala je :** a.) optimalan balans između rizika i prinosa

b.) ona koja maksimizira cenu akcije

53. **Ako se deo trajnih obrtnih sredstava finansira kratkoročnim izvorima**, to je Agresivna finansijska politika

54. **Ako se trajna obrtna sredstva i osnovna sredstva finansiraju dugoročnim izvorima**, to je Hedging

55. Šta su investicije?

a.)sadašnja ulaganja koja se vrše u materijalna, nematerijalna ili finansijska sredstva radi dobijanja određenih efekata u budućnosti

56. Struktura kapitala preduzeća predstavlja : **miks kapitala preduzeća i duga**

57.

58. Kod konzervativne finansijske politike neto obrtna sredstva(NOS) su **Relativno najviša**

61. Koja od sledecih metoda za ocenu investicije ne uvazava vremensku vrednost novca

**prosečan period povraćaja (pisalo je prihod)**

63. **Zlatno (bankarsko) pravilo finansiranja: (knjiga 451.)**

a) **Kratkoročna dobijena sredstva treba da budu uložena samo kratkoročno, a dugoročni krediti da budu odobravani samo iz dugoročno primljenih sredstava**

b) **Zahtev da se vrši dugoročno sopstveno finansiranje samo osnovnih sredstava, a obrtna imovina samo kratkoročnim ili ukupnim tuđim kapitalom (zlatno bilansno pravilo u užem smislu 452.)**

c) **Primljeni tuđi kapital ne sme se dugoročnije koristiti nego što je dobijen**

d) **Sredstva za finansiranje i njihovo vremensko korišćenje moraju odgovarati po ročnosti (nisam sigurna za ovo) (mislim da je tačno, zbog principa paraliteta rokova 451.str) ( Isto se slažem da jeste jer se ročnost podudara)**

e) **Dugoročno vezana imovina, treba da bude finansirana iz dugoročnih izvora, a kratkoročno vezana kratkoročnim kapitalom (bilansno)**

64. **Ako se deo trajnih obrtnih sredstava finansira kratkoročnim izvorima, to je:**

a) **Konzervativna finansijska politika**

b) **Hedžing finansijska politika**

**c) Agresivna finansijska politika**

d) **Pravilo 1:1**

e) **Ništa od navedenog**

f)

66. **Preduzeće može istu imovinu položiti kao zalog pri uzimanju više kredita istovremeno:**

a) **Ne**

**b) Da (uz uslov da ukupna vrednost svih kredita ne sme da pređe ukupnu vrednost založene imovine 387.str)**

c) **Da, samo u slučaju imovine velike vrednosti**

d) **Da, ako je imovina stavljena pod nadzor**

e) **Da, ako preduzeće stavi hipoteku nad imovinom**

67. **U pravila horizontalnog metoda finansiranja spadaju:**

a) **Pravilo finansiranja 1:1**

b) **Pravilo finansiranja 2:1**

c) **Pravila za odnos osnovnog kapitala i rezervi (vertikalna metoda)**

**(sa str. 451. odnos imovine(sredstava u aktivi) i angažovanog kapitala (izvora sredstava) Pravila za odnos sopstvenog i tuđeg kapitala**

**d) Zlatno bilansno pravilo**

**68. Akumulirana dobit je:**

- a) Reinvestirani deo dobiti pre poreza
- b) Reinvestirani deo neto dobiti pre isplate dividendi
- c) Reinvestirani deo neto dobiti **nakon isplate dividendi**
- d) Reinvestirani deo dobiti posle oporezivanja
- e) Ništa od prethodno navedenog

**69. Dividenda je:**

- a) Postotak bruto profita koji preduzeće isplaćuje svojim akcionarima
- b) Dobit na osnovu udela u akcionarskom kapitalu
- c) Promenljiv prihod, srazmeran udelu koje akcije imaju u akcionarskom kapitalu
- d) Motiv i razlog za ulaganje u akcionarska društva
- e) Učešće u godišnjoj bruto dobiti koju skupština odredi za deobu akcionarima

**70. Pravilo za odnos dugoročnog prema kratkoročnom kapitalu:**

- a) Sredstva za finansiranje i njihovo vremensko korišćenje moraju odgovarati po ročnosti
- b) Odnos između dugoročnog i kratkoročnog kapitala treba da bude postavljen u skladu sa potrebama pokrića, koje proizilazi iz strukture imovine
- c) Kratkoročni i dugoročni dugovi moraju biti u jednom normalnom međusobnom odnosu prema **aktivnoj mogućnosti pokrića, koja odgovara samom preduzeću**
- d) Primljeni kratkoročni kapital ne sme se dugoročnije koristiti nego to je dobijen
- e) Ukoliko je dugoročni kapital veći u odnosu na kratkoročni, utoliko je preduzeće solidnije *(ukoliko su rezerve veće u odnosu na sopstveni kapital, utoliko je preduzeće solidnije 450. str)*

**71. Struktura kapitala preduzeća predstavlja:**

- a) Strukturu koja obezbeđuje najveću likvidnost
- b) Strukturu koja maksimizira cenu akcije (optimalna struktura)
- c) Optimalan balans između rizika i prinosa (optimalna struktura)
- d) **Miks kapitala preduzeća i duga**
- e) Odnos 1:1 između sopstvenog i tuđeg kapitala

**72. Ukoliko se trajna obrtna sredstva i osnovna sredstva finansiraju dugoročnim izvorima to je:**

- a) Konzervativna finansijska politika
- b) **Hedžing finansijska politika**
- c) Agresivna finansijska politika
- d) Pravilo 1:1
- e) Ništa od navedenog

**73. U pravila vertikalnog metoda finansiranja spadaju:**

- a) Pravilo finansiranja 2:1
- b) **Pravila za odnos sopstvenog i tuđeg kapitala**
- c) Pravilo finansiranja 1:1

**8** IZGRADITI DOBRU OCENU IZ OFM-A" - **PLAVA BOJA 100% TAČNO**

- d) Zlatno bilansno pravilo
- e) **Pravila za odnos osnovnog kapitala i rezervi**

**74. Sopstveni izvori dugoročnog finansiranja su:**

- a) Ostvarena poslovna dobit
- b) **Amortizacija**
- c) **Reinvestirana dobit**
- d) **Akcijski kapital**
- e) Sve navedeno

**75. Kratkoročni izvori finansiranja su značajni za poslovanje preduzeća iz sledećih razloga:**

- a) **Pružaju visoku finansijsku fleksibilnost**
- b) **Najlakše su dostupni**
- c) **Preduzećima koja ih koriste pružaju prestiž**
- d) **Imaju najniže troškove**
- e) Ne postoji finansijski limit kod njihove emisije

(Mislim da su ovi odgovori tačni, nek još neko proveri) 399. страна (дугорочни су скупљи, мање флексибилни и мање ризични - тако да би требало да је а) и д) сигурно тачно, за б) нисам сигуран), ( Исто мислим да су а и д), Такође мислим да су а и д

**76. Zaokružite osnovne investicione kriterijume:**

- a) Interna stopa povraćaja
- b) **Stvarna stopa prinosa na postojeća ulaganja**
- c) **Standardna stopa prinosa**
- d) **Cena kapitala**
- e) Oportunitetni trošak

**77. Investitor kupuje akcije očekujući da ostvari prihod u obliku:**

- a) **Dividende**
- b) Dela likvidacione kvote
- c) **Kapitalne dobiti** Kamate
- d) Dela dobiti

**78. U trgovačkom izrazu 5/10 neto 30, broj 10 označava:**

- a) veličinu kasa skonto
  - b) **diskontni period** (na predavanju rekao, kod anticipativne stope kada je objašnjavao, ako je neko pratio i zapisao neka potvrdi) (da, tako piše i u knjizi 349. str)
  - c) **rok za korišćenje popusta**
  - d) rok za otplatu ukupnog duga
  - e) kreditni period
- **30 označava rok dospeća (kreditni period), 5 označava popust u procentima (kasa skonto)**

**80. Korišćenje diskontovanja kao tehnike je karakteristično za sledeće metode:**

- a) prosečan period povraćaja b) **interna stopa prinosa**
- c) **indeks profitabilnosti**
- d) ponderisana cena kapitala
- e) **neto sadašnja vrednost**



**81. Metoda(e) koja se zasniva na konceptu vremenske vrednosti novca je:**

- a) prosečan period povraćaja
- b) indeks profitabilnosti
- c) neto sadašnja vrednost
- d) interna stopa prinosa
- e) cena kapitala

(diskontovani period povraćaja isto uzima vremensku vrednost novca) 282. str

**82. Kod operativnog lizinga, karakteristično je sledeće: (420. str)**

- a) sredstvo po .. lizinga ostaje davaocu lizinga
- b) rizik I koristi padaju na primaoca lizinga
- c) rok trajanja ugovora je približno jednak veku trajanja sredstva
- d) predmet lizinga su trajna dobra
- e) računovodstveno se tretira kao rashod

**83. U slučaju postojanja ustaljenih poslovnih odnosa (strateškog partnerstva) I visokog kreditnog skora kupca, kao instrument...:**

- a) sopstvena menica
- b) garancija
- c) vučena menica
- d) otvoreni račun
- e) akreditiv

**83. Kada preduzeće gotovinu na računu drži da bi depozitom obezbedilo dobijanje kredita, takav razlog je:**

- a) špekulativni
- b) razlog predostrožnosti
- c) depozitni
- d) kompenzacioni
- e) transakcioni

**84. Kada se izvestan saldo gotovine u preduzeću drži sa ciljem dnevnih izmirivanja dospelih obaveza, takav se razlog naziva**

- a) špekulativni
- b) razlog predostrožnosti
- c) depozitni
- d) kompenzacioni
- e) transakcioni

**85. Tržišna vrednost određene akcije zavisi od: buduće zarađivačke moći I sposobnosti agencije da generiše zaradu I da raste dividenda**

**86. Kategorija zaliha C u ABC modelu su:**

- a) zalihe sa najmanjom jediničnom vrednošću
- b) zalihe koje se moraju strogo kontrolisati
- c) zalihe sa najmanjim obrtom
- d) zalihe sa najvećom jediničnom vrednošću

e) zalihe sa najvećim obrtom

**87. Odnos diskontovanih tokova novca I početnog troška naziva se: (277.)**

- a) indeks profitabilnosti (nisam sigurna, ali mislim da jeste jer početni trošak, može se smatrati investicionim troškom) ( Ovo je iz razloga što kaže odnos ova dva)
- b) neto sadašnja vrednost
- c) interna stopa prinosa
- d) prosečan period povraćaja

**88. Za revolving kredite je karakteristično da se:**

- a) ništa od navedenog nije tačno
- b) banka ne obavezuje prema klijentu da će mu sredstva biti stalno dostupna
- c) aranžman pravi na duži period
- d) na neiskorišćeni deo plaća kamata
- e) najčešće koristi varijabilna kamatna stopa

**89. Racio koji pokazuje koliko je učešće dividend u ukupnom ostvarenom profit naziva se:**

- a) racio isplate dividende
- b) zarada po akciji
- c) prinos u vidu dividende

**90. Preduzeće može istu imovinu da položi kao zalog pri uzimanju više kredita istovremeno:**

- a) Ne
- b) Da
- c) Da, samo u slučaju imovine velike vrednosti
- d) Da, ako je imovina stavljena pod nadzor
- e) Da, ako preduzeće stavi imovinu pod hipoteku

**91. Zlatno bankarsko pravilo finansiranja:**

- a) Kratkoročna dobijena sredstva treba da budu uložena samo kratkoročno, a dugoročni krediti da budu odobravani samo iz dugoročno primljenih izvora sredstava
- b) Zahtev da se vrši dugoročno sopstveno finansiranje samo osnovnih sredstava, a obrtna sredstva samo kratkoročnim ili ukupnim tuđim kapitalom
- c) Primljeni tuđi kapital ne sme se dugoročnije koristiti nego što je dobijen
- d) Sredstva za finansiranje I njihovo vremensko korišćenje moraju odgovarati po ročnosti (ima isto pitanje vec, mislim da je i ovo tačno)
- e) Dugoročno vezana imovina treba da bude finansirana iz dugoročnih izvora, a kratkoročna vezana kratkoročnim kapitalom

**92. Optimalna struktura kapitala je:**

- a) miks kapitala preduzeća i duga
- b) struktura koja obezbeđuje najveću likvidnost
- c) struktura koja maksimizira cenu akcije
- d) optimalan balans između rizika I prinosa
- e) odnos 1:1 između sopstvenog I tuđeg kapitala

**11** IZGRADITI DOBRU OCENU IZ OFM-A" - PLAVA BOJA 100% TAČNO

**93. Odnos diskontovanih tokova novca I početnog troška naziva se:**

- a) indeks profitabilnosti
- b) neto sadašnja vrednost
- c) interna stopa prinosa
- d) prosečan period povraćaja

**94. Period koji protekne od nabavke resursa do naplate potraživanja je:**

- a) gotovinski ciklus
- b) operativni ciklus
- c) period naplate potraživanja
- d) period isplate
- e) period obrta zaliha

**95. Kod konzervativne finansijske politike:**

- a) neto obrtna sredstva su relativno najviša
- b) rizik od insolventnosti je relativno najviši
- c) troškovi finansiranja su relativno najviši
- d) profitabilnost je relativno najviša
- e) ništa od navedenog nije tačno

**96. Zaštita zajmodavca može se postići korišćenjem:**

- a) kape kamatne stope
- b) široke kragne kamatne stope
- c) uske kragne kamatne stope
- d) poda kamatne stope ja mislim da je samo b i c, i mene isto buni zasto bi bio pod npr, a kapa ne...a posto ne mozemo zaokruziti 4 odgovora, onda samo pod b i c, neka potvrdi jos neko) , ( Ja mislim da su ova tri , jer npr pod a. ako postoji kapa, i kamta skoci banka mora da nadoknadi, a kod poda se banka obezbedjuje da ce joj uvek biti isplacena neka kamata makar i na nivou poda)
- e) nijedne od ovih metoda

**97. Metoda kojom se sadašnja vrednost budućih priliva izjednačava sa kapitalnim izdatkom, naziva se:**

- a) neto sadašnja vrednost
- b) period povraćaja
- c) indeks profitabilnosti
- d) interna stopa prinosa
- e) trošak kapitala

**98. Potraživanje prema celokupnom inventaru u slučaju zalaganja inventara naziva se:**

- a) nijedan od ponuđenih odgovora
- b) hipoteka and pokretnom imovinom
- c) prijem na skladištenje
- d) primanje pod nadzor
- e) pravo zadržavanja

## DODATNA PITANJA

99. Za obezbeđenje kratkoročnih izvora finansiranja banke traže zalog na delom imovine ili kompletnom imovinom - **KOLATERAL**

100. Metak zajam- **isplaćuje se kamata, a glavnica na rok dospeća, vid ekstremnog slučaja balona**

101. Čiste ili vanila obaveznice - **imaju fiksnu kamatnu stopu i glavnica se isplaćuje u celosti na datum dospeća**

102. AUTSORSING- **angažovanje specijalizovanih agencija za naplatu potraživanja**

FAKTORING- **prodaja potraživanja bankama i spec. agencijama**

FORFETING- **otkupljivanje dugoročnih sredstava**

## DODATNA PITANJA

104. Koji su razlozi za kontrakciju (zatezanje kredita)

**troškovi finansiranja potraživanja**

**administrativni troškovi**

**popusti**

**gubici zbog neneaplativnih potraživanja**

105. KRATKOROČNI IZVORI FINANSIRANJA

- **OBEZBEĐENI (kreditni obezbeđeni)**

- **NEOBEZBEĐENI ( TRŽIŠNI I SPONATNI)**

106. TRŽIŠNI KRATKOROČNI IZVORI:

**-kreditni sa jednokratnom optlatom**

**-revolving krediti**

**-kreditna linija**

107. TRGOVINSKI KREDITI PREMA PRAVNOM UGOVORU:

**-OTVORENI RAČUN (posle isporuke robe, faktura se šalje)**

**- potpisivanje sopstvene menice**

**-vučena menica (pre isporuke se naplaćuje)**

**-bankarska garancija**

108. OBEZBEĐENI KRATKOROČNI KREDITI

**-kreditni obezbeđeni potraživanjima**

**-otkup potraživanja**

**-zalaganje inventara**

109. AKCIJE MOGU DA IMAJU:

**-NOMINALNU VREDNOST**

**-KNJIGOVSTVENU**

-TRŹIŠNU (sluzi da se predvidi mogućnost zarade)

**110. OBAVEZNICE KOJE NEMAJU NAZANĀEN ROK DOSPEĆA:**

-perpetualne obaveznice

SA EXCEL-a

\*Funkcija za raĀunanje kamate je **IPMT**

\*Funkcija za raĀunanje otplate je **PPMT**

\*Funkcija za **anuitet** je **PMT**

\*Funkcija za **stopu prinosa ili kamatnu stopu** je **RATE/ 12 (br. meseci da bi se dobilo na mjeseĀnom nivou)**

\*Za diskontnu stopu je **NPV**

**110. Optimalni saldo gotovine je EUR 100.000. Gornji unutrašnji saldo je na EUR 200.000, a gornji spoljašnji saldo na EUR 230.000. Ako je nivo gotovine na današnji dan dostigao EUR 200.000, Stounov model predviĀa da se :**

- a) **dalje razmotri kretanje novĀanih tokova u narednih nekoliko dana**
- b) izvrši razoroĀavanje prethodno oroĀene gotovine
- c) gotovina oroĀi na kratak rok
- d) ne preuzima nikakva akcija
- e) predefiniše optimalni saldo gotovine

**111. U trgovinskom preduzeću ABC, osnovna sredstva iznose EUR 100.000, trajna obrtna sredstva EUR 40.000 a povremena potrebna variranja do +50% vrednosti trajnih obrtnih sredstava. Ako preduzeće koristi hedŹing metodu finansiranja obrtnih sredstava, kolika je vrednost neto obrtnih sredstava?**

- a) 140.000
- b) 30.000
- c) 70.000
- d) 40.000**
- e) 100.000

( NOS gleda koji se deo obrtnih sredstava finansira iz dugoroĀnih izvora finansiranja, s obzirom da se hedŹing metodom dugoroĀnim izvorima finansiraju i trajna obrtna sredstva, uzima se vrednost trajnih os)

(evo vam i objašnjenje iz drugog fajla:-

Ovako , TOS = 40.000 POS= 20,000 : OBS=60,000 , pošto je hedŹing samo se povremeno obrta finansiraju kratkoroĀnim, znaĀi KO=20,000, TKD NOS=60,000-20,000=40,000 EUR (

Napomena(fora) pošto je hedŹing, a tu je KO=POS, ne mora da se raĀuna ovih 50% uopste, ni da se zna jer je vec podatak od 40.000 TOS dovoljan, jer ako je NOS=OBS-KO SLEDI NOS=TOS+POS-KO, a pošto su POS=KO kod hedŹinga, NOS=TOS )

**112.Ponderisana proseĀna cena kapitala (WACC) u kompaniji ZZZ 10%. Kompanija u svom prtfoliju ima samo tri investicije( A,B,C) jednake vrednosti. Ako je interna stopa prinosa investicija A =8%. B=10%, kolika minimalno mora da bude interna stopa prinosa?**

- a) 10%**

**14** IZGRADITI DOBRU OCENU IZ OFM-A" - PLAVA BOJA 100% TAČNO

- b) 11%
- c) 12%
- d) 8%
- e) 9%

**113. Ako je prosečan period povraćaja jednak životnom veku projekta. onda je neto sadašnja vrednost:**

- a) strogo manja od nule
- b) strogo veća od nule
- c) jednaka nuli**
- d) isključivo veća ili jednaka nuli
- e) ništa od navedenog nije tačno

**Dodatak :**

- Ako je prosečna ponderisana cena kapitala 8%, onda investicije sa stopom prinos manjom od 8% se NE PRIHVATAJU. Ali, takođe se mora uzeti u obzir i premija rizika, ukoliko je 4%, onda se prihvataju samo one investicije sa stopom prinosa iznad 12%.
- Kod konzervativne fin. po. NOS su najviše, najmanje je rizična, ali i donosi najmanje profitabilnosti.
- Interkalarne dividende su one koje se finansiraju iz opšti troškova poslovanja, što znači i prije nego što se završi poslovna godina ili ostvari neka dobit.
- U pravila horizontalnog metoda spadaju: zlatno bankarsko
- i zlatno bilansno pravilo.
- S'tim što se zlatno bilansno dijeli na: zlatno bilansno pravilo u užem smislu (da se osnovna sredstva finansiraju dugoročnim izvorima), z.b.p u širem smislu (osim osnovnih dio i obrtnih sredstava ukoliko su trajno vezana za preduzeće da se finansiraju dugoročnim kapitalom.
- Pravila vertikalnog metoda finansiranja se posmatraju kao odnos sopstvenog i tuđeg kapitala, odnos osnovnog kapitala i rezervi i odnosi dugoročnog prema kratkoročnom kapitalu.
- Odnos rezervi i sopstvenog kapital (v.p.f) ukoliko su rezerve veće u odnosu na kapital utoliko je preduzeće solidnije.
- Obezbeđenje kapitala od gubitka se se može posmatrati postignutim ako rezerve iznose 50% sopstvenog, ili 25% angažovanog kapitala.

**Skripte radili Drinki i Ekipa**